

14º SIMPOSIO REGIONAL DE INVESTIGACIÓN CONTABLE

24º ENCUENTRO NACIONAL DE INVESTIGADORES UNIVERSITARIOS DEL ÁREA CONTABLE.

TEMA 3: “ESPECIALIDAD, RAMA O SEGMENTO CONTABLE ECONÓMICO – FINANCIERO”.

TÍTULO DEL TRABAJO: “INVENTARIOS: ¿QUÉ NO PODEMOS DESCONOCER EN ESTE RUBRO? VALUACIÓN AL CIERRE, POTENCIALES DISTORSIONES PATRIMONIALES EN UN MARCO INFLACIONARIO. UN PLANTEO SENCILLO Y GRADUAL PARA ESTUDIANTES.”

NOMBRE DEL AUTOR: MIGUEL ESTEBAN RIGLOS – (DOCENTE EN UNLP, INSTITUTO DE INVESTIGACIONES DE ESTUDIOS CONTABLES)

LUGAR Y FECHA DE REALIZACIÓN: FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS - UNLP
14 DE NOVIEMBRE DE 2018

I.- INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está especialmente focalizado en aspectos normativos que implican reflejar notorias distorsiones patrimoniales en algunas empresas abiertas ¹ que aplican NIC- NIIF en la República Argentina respecto al rubro inventarios, en contraste con empresas cerradas que no opten por aplicar normas internacionales y que aplican normas nacionales.

Las entidades abiertas al valorar los inventarios al cierre se ven afectadas de poseer inventarios **no fungibles o incluso aquellos fungibles sin mercado transparente y que por ende no puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo**, ya que la norma internacional establece, respecto a estos bienes que se caracterizan por **no** tener mercado transparente en donde cotizan y que son comercializados con esfuerzo, valorar los mismos al cierre siguiendo la regla “de costo o mercado el menor”, en un contexto inflacionario significativo en términos de unidad de tiempo como el argentino las condena a exponer este rubro a costo histórico “desactualizado”, sobre todo en aquellas de baja rotación como empresas constructoras, forestales, astilleros, o generadoras de bienes con procesos productivos que impliquen tiempos de producción prolongados por ejemplo la vitivinicultura de calidad con procesos dilatados de añejamiento, etc. ,

Esta inconsistencia informativa se fundamenta en el hecho de que para las NIC- NIIF normas internacionales la inflación persistente y significativa es un fenómeno extraño, la norma internacional NIC 29 es de aplicación para economías **hiperinflacionarias** y en nuestra jurisdicción no se aplica ni a empresas abiertas ni cerradas al entenderse que no se alcanza este estado, al no superarse el umbral cuantitativo del 100% acumulativo en tres años consecutivos, más allá de que los indicadores cualitativos a los que hace referencia se ajusten perfectamente en un marco inflacionario recurrente.

En Argentina una fuertísima corriente político social, impide la aplicación del procedimiento integral de ajuste por inflación, más allá de que en 2018 se imponen algunas soluciones parciales como la remediación de activos ² el cual es un mecanismo supletorio cuya intención es morigerar la desactualización patrimonial en los estados financieros para terceros sometidos a un marco inflacionario tan hostil.

La norma internacional respecto empresas abiertas con stocks **fungibles con mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo** no genera estas inconsistencias patrimoniales, es así como en empresas productoras de productos agrícolas y forestales generadora de productos primarios o intermediaras de materias primas cotizadas, ya que deben valorar sus existencias al cierre a valor razonable, en este caso valor neto de realización, lo que implícitamente genera una actualización del rubro protegiéndolo del fenómeno inflacionario. Para nuestro país en donde predominan empresas con activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección (véase la NIC 41 Agricultura), hace evidente que esta distorsión no afecta las mismas, por lo tanto los estados financieros de un sector relevante de la económica argentina, se encuentra protegido de esta debilidad informativa.

¹ Empresas Abiertas cotizan sus obligaciones negociables o sus acciones en mercados de valores. Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas RESOLUCIÓN TÉCNICA N° 26 ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) DEL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB).

² FEDERACIÓN ARGENTINA DE CONSEJOS PROFESIONALES DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONSEJO ELABORADOR DE NORMAS DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (CENCYA). Resolución Técnica N° 48 NORMAS CONTABLES PROFESIONALES: Remediación de activos

II.-IMPORTANCIA DE LOS MÉTODOS DE COSTEO ³ PARA ENTENDER ESTA PATOLOGÍA

Para entender esta situación tengamos presente que a los fines de determinar el costo, la mayoría de los entes emplea alguno de los siguientes procedimientos:

- a) Primero entrado, primero salido (PEPS)
- b) Ultimo entrado, primero salido (UEPS)
- c) Costo promedio ponderado (CPP)

Normalmente en el aula a los efectos de que los estudiantes ya desde los cursos propedéuticos desarrollen conocimientos significativos se los induce a reflexionar y pensar críticamente en la temática propuesta, ¿Cómo? Se los hace trabajar en equipos planteándoles preguntas simples pero profundas del tipo ¿Qué información clave obtiene de los submayores mediante la aplicación de cualquiera de estos métodos?

Las respuestas que se lograran estarán vinculadas a) la **existencia final** en la cual deberán distinguir dos informaciones básicas distintas su **valor monetario** como su expresión en **unidades físicas**. Y aquí se tiene que hacer foco que esto es crucial en los sistemas contables multidimensionales procesar información no solo en unidades monetarias (incluso en varias monedas concomitantemente) sino físicas. Resaltar que en la contabilidad no todo es información monetaria es crucial la información en unidades físicas. El mejor ejemplo son los submayores de inventarios.

Se los invitara a ir de lo particular a lo general a partir de cada uno de los submayores, submayor por submayor con su información única sobre las unidades de cada bien, como la valorización de su existencia total a los efectos de lograr la información monetaria de todo el rubro mediante el mayor general.

Posteriormente se relacionara esta información de valor del rubro bienes de cambio con su exposición en el “estado de situación patrimonial”, como conjuntamente con la conveniencia legal de exponer el detalle físico valorizado tanto en unidades físicas como monetarias (sin el iva crédito fiscal -patrimonial del activo -) en el registro “Inventario y Balances”.

La otra posible deducción que infieran los estudiantes y que interesa que identifiquen, **b)** es el valor del **costo de la mercadería vendida** tanto de cada una de las operaciones, como del total de operaciones por unidad de tiempo, normalmente anual, y aquí se resaltara y valoraran explicación mediante los software y tecnologías en gestión de stock (sobre todo las últimas novedades, de manera simple y partiendo de sus experiencias en los grandes centros de compras) que permiten identificar operación a operación los costos de la mercadería vendida sin tener que esperar a la duración de lo que se entienda el tiempo de periodicidad normalmente también anual aunque puede ser menor, para determinar el costo en los casos que se gestione el mismo mediante inventario periódico.

Se les plantea de manera adrede que confronten la administración de inventarios comparando el sistema de inventario permanente con el sistema de inventario periódico para contrastar las ventajas y desventajas entre los mismos y que los estudiantes puedan valorarlas a partir de sus propias conclusiones.

³ Enrique Fowler Newton, “Contabilidad Básica” 4ta Edición. Editorial La Ley. (2004). República Argentina. página 97.

Estas actividades que como se sobreentiende son áulicas se llevan adelante desarrollando y compartiendo este modelo de submayor, en donde se plantea **el mismo caso** es decir las mismas operaciones, partiendo de una existencia inicial de 10 unidades, dos compras en el ejercicio, una por 10 unidades y otra por 20 unidades y finalmente una sola operación de venta posterior a estas de 25 unidades, lo que varían son los precios de compra dado el marco inflacionario argentino.

¿En que varían cada uno de los **tres submayores?** en el método es decir en cada uno se aplica para **la misma realidad** un **método distinto** y en este orden PEPS, UEPS, PPP.

Ficha de stock = Submayor de Mercadería PEPS								
código: 111								
artículo: Fox Diesel								
fecha	concepto	Unidades		Saldo	Valor Unitario	Debe	Haber	Saldo
		entradas	Salidas					
31-dic	e inicial	10		10	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 100.000
01-mar	Compra	10		20	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 200.000
30-abr	Compra	20		40	\$ 11.000	\$ 220.000		\$ 420.000
30-abr	Venta		20	20	\$ 10.000		\$ 200.000	\$ 220.000
05 -may	Venta		5	15	\$ 11.000		\$ 55.000	\$ 165.000
							\$ 255.000	

Ficha de stock = Submayor de Mercadería UEPS								
Código: 111								
Artículo: Fox Diesel								
Fecha	Concepto	Unidades		Saldo	Valor Unitario	Debe	Haber	Saldo
		entradas	Salidas					
31-dic	e inicial	10		10	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 100.000
01-mar	Compra	10		20	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 200.000
30-abr	Compra	20		40	\$ 11.000	\$ 220.000		\$ 420.000
30-abr	Venta		20	20	\$ 11.000		\$ 220.000	\$ 200.000
05-may	Venta		5	15	\$ 10.000		\$ 50.000	\$ 150.000
							\$ 270.000	

Ficha de stock = Submayor de Mercadería PPP									
código: 111									
Artículo: Fox Diesel									
Fecha	Concepto	Unidades		Saldo	Valor Unitario	Debe	Haber	Saldo	PPP
		Entradas	Salidas						
31-dic	e inicial	10		10	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 100.000	\$ 10.000
01-mar	Compra	10		20	\$ 10.000	\$ 100.000		\$ 200.000	\$ 10.000
30-abr	Compra	20		40	\$ 11.000	\$ 220.000		\$ 420.000	\$ 10.500
30-abr	Venta		25	15	\$ 10.500		\$ 262.500		
							\$ 157.500		

De manera tal que finalmente se los invitara a comparar los submayores en sus productos informativos más relevantes, **(existencia final y costo de la mercadería vendida)** y así guiados llegaran a la conclusión que estas dos informaciones en principio en su faz monetaria (valor del stock al cierre, valor del costo de la mercadería vendida en la dimensión temporal normalmente anual) **variaran según el método** que se utilice en un ambiente inflacionario.

El valor de la existencia final será mayor en PEPS > PPP > UEPS

En este caso la existencia final será \$ 165.000 > \$ 157.500 > \$ 150.000

El valor del costo de la mercadería vendida será mayor con UEPS > PPP > PEPS

En este caso el costo de la mercadería vendida será \$ 270.000 > \$ 262.500 > \$ 255.000.

Aquí se llamara la atención en que aunque PEPS en términos comparativos es el método de costeo que mejor refleja la existencia final del rubro, en \$ 165.000, lo cual será a su vez el mejor valor para determinar el costo de las futuras, igualmente queda desactualizado sea en términos de costo actualizado o sea en términos de costo de reposición, en un marco inflacionario recurrente y significativo.

III- ¿CUÁNDO ES INDIFERENTE UTILIZAR CUALQUIER PROCEDIMIENTO PARA DETERMINAR EL COSTO Y/O EL VALOR FINAL DEL STOCK?

Hasta el momento se ha avanzado con el desarrollo del tema de manera de generar en los estudiantes ingresantes conocimiento significativo, pensamiento crítico, reflexivo, de cara a la realidad del contexto argentino, tomado dominio de subprocesos de gran utilidad en el mundo real como profesional como es la gestión de stock sea mediante sistema de inventario permanente o periódico.

Vayamos por mas, podemos seguir profundizando haciendo una pregunta anti educación mecánica, que combata la abulia y el aburrimiento.

En el desarrollo de este proceso de aprendizaje se les pregunta a todos los equipos:

¿En qué caso en el mundo real el uso de cualquiera de estos métodos es indiferente?, ¿Cuándo es indistinto utilizar UEPS, PEPs o PPP? Es decir cuando las informaciones sustanciales que se obtengan sean en términos físicos o monetarias referida **al costo o a la existencia final será la misma, no importa el método utilizado.**

Por ende la información clave lograda es idéntica, es el mismo valor monetario, tanto para la valuación de la existencia final al cierre como en la determinación de valor del costo de la mercadería vendida. Se los hace trabajar en clase para llegar si no lo han hecho ya, en compartir la conclusión de que en todos los métodos la realidad física es la misma es decir la unidades entradas y salidas son idénticas cualquiera sea el método.

De manera tal se concluirá que para tener iguales salidas informativas no deben variar los costos de entrada en los submayores para ser idénticos a los de salida, **no debe haber variación de precios.** Con lo cual a partir de prestar atención a esta sutil condición habrán logrado un dominio interesante respecto a los diferentes métodos de costeo.

IV.- CONFORME LA PRÁCTICA PROFESIONAL ⁴ ¿CUÁL ES EL MÉTODO DE COSTEO MÁS UTILIZADO EN EL PAÍS?

Hay ciertos conocimientos elementales, que los estudiantes en particular del ciclo básico pero sobretodo profesional deben profundizar y con los ingresantes del curso propedéutico ¿Qué

⁴ LEY DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS 20628 art 52 "Texto Ordenado por Decreto 649/97 (B.O. 06/08/97), Anexo I, con las modificaciones posteriores"

hacemos? Depende del grupo, pero entiendo que deben ser instruidos aunque sea muy superficialmente en los mismos, por varios motivos entre estos el placer de ver sus conocimientos asociados a la realidad o en distinguir entre libertad de elección y obligación normativa, etc.

En este orden de ideas no está demás preguntar a los estudiantes, ¿Qué organismos públicos tienen mayor influencia en el ejercicio profesional? En su respuesta, entre otros mencionaran a la Afip, y aquí se resaltara su relevancia como sujeto de control de los contribuyentes, entre otros impuestos **del impuesto a las ganancias**, podría verificar la determinación del resultado fiscal, el método de costeo que **la normativa (Ley 20628 y modificatorias art 52)** imperante **impone para la mayoría de los casos** es el **método PEPS** (primero entrado primero salido modificado⁵), conforme se infiere de la lectura del artículo 52 de la regulación mencionada.

“Art. 52 - Para practicar el balance impositivo, la existencia de bienes de cambio -excepto inmuebles- deberá computarse utilizando para su determinación los siguientes métodos:

- a) Mercaderías de reventa, materias primas y materiales: Al costo de la última compra efectuada en los DOS (2) meses anteriores a la fecha de cierre del ejercicio. Si no se hubieran realizado compras en dicho período, se tomará el costo de la última compra efectuada en el ejercicio, actualizado desde la fecha de compra hasta la fecha de cierre del ejercicio.***

Cuando no existan compras durante el ejercicio se tomará el valor impositivo de los bienes en el inventario inicial, actualizado desde la fecha de inicio a la fecha de cierre del ejercicio.

b) Productos elaborados:

- 1. El valor a considerar se calculará en base al precio de la última venta realizada en los DOS (2) meses anteriores al cierre del ejercicio, reducido en el importe de los gastos de venta y el margen de utilidad neta contenido en dicho precio.***

Si no existieran ventas en el precitado lapso, para el cálculo se considerará el precio de la última venta realizada menos los gastos de venta y el margen de utilidad neta contenido en el precio, actualizándose el importe resultante entre la fecha de venta y la de cierre del ejercicio.

Cuando no se hubieran efectuado ventas deberá considerarse el precio de venta para el contribuyente a la fecha de cierre del ejercicio menos los gastos de venta y el margen de utilidad neta contenido en dicho precio.

- 2. Cuando se lleven sistemas que permitan la determinación del costo de producción de cada partida de productos elaborados, se utilizará igual método que el establecido para la valuación de existencias de mercaderías de reventa, considerando como fecha de compra el momento de finalización de la elaboración de los bienes.***

En estos casos la asignación de las materias primas y materiales a proceso se realizará teniendo en cuenta el método fijado para la valuación de las existencias de dichos bienes.

⁵ “Modificado” solo en la determinación del valor de la existencia final, previamente a lo largo del ejercicio comercial se utilizó peps en forma natural como lo conocemos, pero debemos tener en cuenta que al valuarse al cierre la existencia final al costo de la última compra efectuada en los últimos meses previos al cierre, ese valor “modificado” será la base de los costos de las futuras ventas.

c) Productos en curso de elaboración: Al valor de los productos terminados, establecido conforme el inciso anterior, se le aplicará el porcentaje de acabado a la fecha de cierre del ejercicio.

d) Hacienda:

1. **Las existencias de establecimientos de cría:** al costo estimativo por revaluación anual.

2. **Las existencias de establecimientos de invernada:** al precio de plaza para el contribuyente a la fecha de cierre del ejercicio en el mercado donde acostumbre operar, menos los gastos de venta, determinado para cada categoría de hacienda.

e) Cereales, oleaginosas, frutas y demás productos de la tierra, excepto explotaciones forestales:

1. **Con cotización conocida:** al precio de plaza menos gastos de venta, a la fecha de cierre del ejercicio.

2. **Sin cotización conocida:** al precio de venta fijado por el contribuyente menos gastos de venta, a la fecha de cierre del ejercicio.

f) Sementeras: Al importe que resulte de actualizar cada una de las inversiones desde la fecha en que fueron efectuadas hasta la fecha de cierre del ejercicio o al probable valor de realización a esta última fecha cuando se dé cumplimiento a los requisitos previstos en el artículo 56.

Los inventarios deberán consignar en forma detallada la existencia de cada artículo con su respectivo precio unitario.

En la valuación de los inventarios no se permitirán deducciones en forma global, por reservas generales constituidas para hacer frente a fluctuaciones de precios o contingencias de otro orden...”

A su vez y respondiendo al título IV de la presente, pero ya para estudiantes del ciclo básico como profesional es necesario que infieran que a los efectos de determinar el resultado impositivo la normativa legal impone sus propias reglas, las cuales pueden coincidir o no con las normas contables, y que más allá de la libertad de elección y a los efectos de buscar eficiencia en los procedimientos, parecería inteligente que el sistema de costeo que utilicen las empresas salvo mejor criterio respondiendo al principio costo beneficio **sea PEPS** - primero entrado primero salido. Por ello PEPS es el método más utilizado ya que una norma impositiva de orden público para los sujetos pasivos del impuesto a las ganancias la hace de utilización generalizada y cotidiana.

Concomitantemente para los estudiantes es relevante identificar la norma de orden público (ley 20628 art 52) por la cual se debe exponer detalladamente en unidades físicas el inventario de bienes de cambio “*consignar en forma detallada la existencia de cada artículo con su respectivo precio unitario*” en este caso aprovechamos la oportunidad para recomendar su transcripción al libro “inventario y balance” desde una mirada utilitarista para que sea válido como elemento de prueba⁶ paralelamente es necesario resaltar respecto a los inventarios su valuación al cierre de

⁶ Art 330 Código Civil y Comercial de La Nación.

poseer la cualidad de ser “**Con cotización conocida: al precio de plaza menos gastos de venta, a la fecha de cierre del ejercicio**”. Es decir, a valor neto de realización. Con todas las implicancias que desarrollaremos.

También es relevante que estudiantes del ciclo profesional piensen en ¿cuál es la racionalidad por la cual la NIC 2 hace referencia a que las empresas abiertas que apliquen NIC-NIIF en relación a los inventarios utilicen como método de costeo PEPS o CPP? y expresamente señale la prohibición de UEPS-LIFO?

En estos procesos de enseñanza diferenciales en cuanto a la madurez cognitiva y grado de avance en la carrera de los estudiantes no está demás que los estudiantes ingresantes vivan la experiencia en la práctica como manualmente es mucho más sencillo el CPP o PPP que PEPS - primero entrado primero salido -, ya que este último sistema es útil de gestionar inventarios mediante software en un marco con variación de precios, esto fundado en la experiencia dados los errores involuntarios que se generan de llevarse manualmente, amén de que PPP o (CPP - costo promedio ponderado -); a su vez PPP o CPP tiene otra virtud, ser una solución parcial ante la inflación, lo cual se valora pero es insuficiente en un contexto con inflación recurrente y significativa.

V.- VALORACIÓN DE LOS STOCKS, ALGUNOS TIPS PARA INTRODUCIRNOS A LA TEORÍA DEL VALOR

Si hay una temática en la cual no ahondamos con los estudiantes ingresantes es en teoría del valor en general y valuación en particular de este rubro, y mucho menos en casos especiales.

A los ingresantes en el curso propedéutico si es necesario plantear y analizar que no es lo mismo valorar en un contexto **de empresa en marcha** que en un marco de **empresa en liquidación**, trabajando en hacer notar las diferencias conceptuales entre ambos de cara al futuro.

La excepción con los ingresantes es desarrollar con alto nivel de profundidad el concepto de valor al costo⁷, pero no lo trataremos ya que no es el objetivo de esta paper.

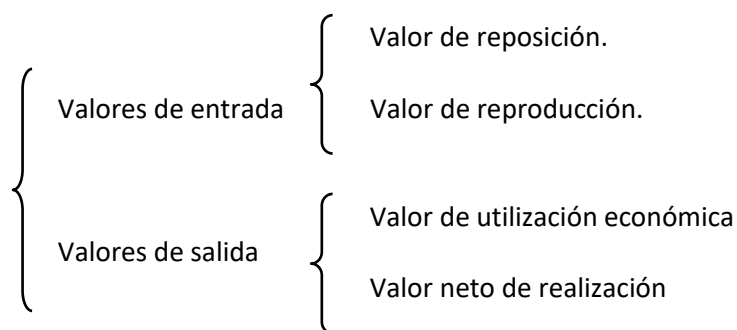
¿Qué ideas nos importa trabajar y reflexionar a los efectos de dejar instaladas en los estudiantes ingresantes? un par de ideas sencillas, una básica pero la enseñamos a condición de que nos prometan que nunca se la van a olvidar,

....hay tres momentos clave para valorar en materia contable, los tres momentos son:

- ⎧ Incorporación al patrimonio.
- ⎧ Al cierre del ejercicio en la presentación de “Estados Financieros para Terceros”.
- ⎧ Salida del patrimonio.

⁷ PAHLEN ACUÑA R.CHAVEZ O., ANA MARÍA OCAMPO, LUISA FRONTI DE DE GARCÍA R., Y VIEGAS, J, LUISA FRONTI DE GARCÍA, RUBÉN HELOUANI (2009). “**Contabilidad Pasado, Presente y Futuro**”. Ediciones La Ley. Buenos Aires, Argentina.

A su vez dejar asentada la idea que valorar al costo al momento de la incorporación, es valorar a mercado para la empresa que adquiere el activo. Los estudiantes sean del ciclo básico como profesional deben distinguir y dominar en teoría del valor la diferencia entre valores de mercado de entrada y de salida. Tener presente el concepto de valor recuperable y que no solo este concepto “es una decisión en sí misma” de confrontar estos valores, su aplicación es una garantía de no sobrevaluación del activo cuestión nada menor y muy valorada por los usuarios de estados financieros para terceros.



Respecto a los inventarios en particular es útil y necesario hacerlos pensar de manera que concluyan que es aceptado pacíficamente como criterio dominante a nivel global valuarlos al cierre al valor neto de realización, de referirnos a “**bienes fungibles con mercados transparentes y fácilmente comercializables**”, pero prestando especial atención que NO a todo **bien fungible** le corresponde la existencia de mercados transparentes.

Valuar a mercado al cierre no es neutral en términos patrimoniales. Siendo de sustancial trascendencia en un país agrícola ganadero, lo cual implica realizar un asiento de ajuste contable que refleja esta hecho contable modificativo del patrimonio neto a los efectos de respetar el principio de devengado, del tipo:

	Debe	Haber
+ Mayor valor por llevar el activo a valuar a VNR. (+A)	\$ xxxx	
+ A Resultados por tenencia generados por valuar el stock a VNR. (R+).		\$ xxxx

El mayor valor del activo en este ejercicio económico lógicamente generara un mayor valor de costo en el ejercicio siguiente o el que sea en que se comercialice, con lo cual seguimos respetando el principio de devengado.

VI: ¿CUÁL ES LA CUALIDAD DISTINTIVA EN LOS INVENTARIOS? ¿QUE AFECTA SU VALUACIÓN AL CIERRE?

La liquidez asociada a bienes fungibles que posean mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo de venta.

La NIC 2 referida a inventarios al igual que el resto de las normas que hacen referencia a la valuación al cierre de los stocks, hacen mención a esta característica distintiva a nivel global la cual debemos resaltar ya que es el parámetro que distingue claramente dos tratamientos contables notoriamente diferentes. No lo hace expresamente, sino indirectamente, al igual que el resto de las normas.

Se valúan a valores de mercado;

“Los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección (véase la NIC 41 Agricultura).”

“3.- Esta Norma - NIC 2 - NO es de aplicación en la medición de los inventarios mantenidos por:

- (a) Productores de productos agrícolas y forestales, de productos agrícolas tras la cosecha o recolección, de minerales y de productos minerales, **siempre que sean medidos por su valor neto realizable**, de acuerdo con prácticas bien consolidadas en esos sectores. En el caso de que esos inventarios se midan al valor neto realizable, los cambios en este valor se reconocerán en el resultado del periodo en que se produzcan dichos cambios.
- (b) Intermediarios que comercian con materias primas cotizadas, siempre que midan sus inventarios **al valor razonable menos costos de venta**. En el caso de que esos inventarios se lleven al valor razonable menos costos de venta, los cambios en el importe del valor razonable menos costos de venta se reconocerán en el resultado del periodo en que se produzcan dichos cambio

Medición de los inventarios (el agregado es nuestro: para aquellos bs fungibles que No posean mercados transparentes y que No puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo de venta)

9.- Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea menor.”

De esta manera es relevante que los estudiantes del ciclo básico y profesional distingan la **liquidez inmediata potencial** propia de los “bienes fungibles asociados a mercados transparente de fácil comercialización” **como la característica distintiva sustancial en el tratamiento básico de valuación a dispensar al cierre respecto los bienes de cambio a nivel global.**

En este orden de ideas **las empresas cerradas** que no hayan optado por aplicar normas internacionales, que aplican Normas Nacionales tienen presente la Resolución Técnica 17 en la cual los bienes de cambio **no fungibles** como aquellos **fungibles pero no asociados mercados transparentes**, se valúan al momento de su incorporación a su costo de adquisición (RT 17 puntos 4.2.1 y 4.2.2) luego al cierre se valúan a **su valor de reposición** (concepto 4.3.3) y 5.5.4 “a la fecha de los estados contables”. Expuesto el diferencial entre estos valores como resultado de tenencia generado por activos sin distinguir entre mayor valor nominal del real, al no realizarse ajuste por inflación.

Los intermediarios con materias primas cotizadas incorporan la misma a su costo, al cierre deben valorar a valor neto de realización RT 17 5.5.1 de ser **bienes de cambio fungibles con mercado transparente y que puedan ser comercializados si esfuerzo significativo**. Sin embargo en las **empresas abiertas** como supermercados La Anónima S.A. los inventarios de **bienes no fungibles** se incorporan a su costo de adquisición y al cierre se valúan siguiendo la regla de costo o mercado el menor, por ende en un marco inflacionario, continúan a **“valor de adquisición”**, no hay resultados por tenencia y en el próximo ejercicio la utilidad bruta será mayor al generar un costo histórico desactualizado –por más que a peps se valué a las últimas compras -.

Como merito las normas nacionales (RT) respetan devengado, la mayor crítica que podemos hacer NO distingue el resultado por tenencia de la inflación exponiendo todo en tenencia pero mide bien resultado operativo.

En empresas abiertas con inventarios conformados principalmente por **bienes no fungibles** conforme NIC - NIIF al valuar al costo y no respetar devengado al quedar congelados a costo histórico se subvalora el activo al cierre sobrevalorando en los próximos ejercicios el resultado operativo y por ende el resultado final. Genera reservas latentes ya que en futuros ejercicios el “costo será el histórico” tal como señalamos las NIC -NIIF permiten como métodos de costeo PEPS o PPP pero no UEPS: La regla de costo o mercado el menor que impone la NIC 2 responde a una realidad global que no prevé grandes variaciones de precios por ende según se aplique un método u otro la distorsión será morigerada de aplicar CPP conforme los estudiantes han comprobado en el submayor trabajado anteriormente en el punto III cuando confrontamos tres métodos de costeo.

En los futuros ejercicios económicos los resultados que generaran las ventas, estarán vinculados a una utilidad bruta mayor pero ficticia al estar asociadas a costos históricos desactualizados, más allá de que peps es el método que considera los mayores valores de las existencias finales base de los costos de las futuras ventas, pero esto no impide en un proceso inflacionario recurrente y significativo resultados artificiales, por ende el impuesto a las ganancias será mayor al que sería con valores de reposición o incluso a valores históricos desactualizados promoviendo la descapitalización empresaria ya que no proviene de una utilidad real que refleje la verdadera capacidad contributiva.

En síntesis en empresas abiertas con **inventarios no fungibles** o incluso **fungibles pero que No se correspondan** con mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo, al cierre el rubro estará subvalorado lo que impacta tanto en el Activo ante la falta de reconocimiento del resultado por tenencia y por ende en el menor Patrimonio Neto. El segundo efecto no deseado que promueve **la despatrimonialización** empresaria ya que estos mayores resultados futuros generaran mayor ganancia líquida y realizada y por ende mayores dividendos ficticios potencialmente distribuibles.

Resaltemos que contar con bienes de cambio asociados a **mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo** denota la prescindencia, o no necesidad de la función de marketing lo cual es todo un mensaje desde lo que es la potencial liquidez que generan los mismos.

Con lo cual desde el punto de vista del riesgo financiero tener toda esta inversión en el rubro en términos de liquidez disminuye el riesgo financiero del emisor. Esta cualidad distintiva, ser comercializados sin esfuerzo significativo hace evidente que **no es relevante la función de marketing** respecto lo mismos, **lo sustancial es producir**, lo cual si bien pone en primer plano la supremacía de precios externos normalmente internacionales fuera de la influencia de productores locales deja clara la ventaja-desventaja (realidad dual) competitiva en términos comerciales en este tipo de empresas, las ventajas radican en que no hay que hacer publicidades, ni promociones, ni campañas, ni se necesita agencia de publicidad ni gerente de marketing los productos se venden solos, el gasto de comercialización más relevante normalmente en este tipo de empresas es el flete, seguridad o monitoreo del transportes y seguro nada superfluo en un país con nuestra extensión y problemas de seguridad.

Por lo tanto contar con bienes de cambio fungibles, con mercado transparente y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo es un bálsamo al analizar la liquidez, que potencia la misma en función a la importancia relativa del rubro respecto el total del activo.

Desde el punto de vista económico tengamos presente que tanto en normas internacionales como nacionales se expone este resultado por tenencia en el estado de resultados integral o en el estado de resultados respectivamente, en este entendimiento las empresas cerradas que no apliquen normas internacionales la RT9 en el Cap IV B.4 incluye en el Estado de

Resultados la siguiente voz explicativa del resultado a continuación del resultado bruto “resultado por valuación de bienes de cambio a su valor neto de realización” , con lo cual se refuerza la idea que lo relevante no es vender sino producir.

Valoramos la liquidez inmediata que normalmente proviene de los commodities lo cual disminuye el riesgo financiero de las firmas con presencia en el stock de bienes fungibles asociadas a mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo significativo.

Importancia relativa, de la distorsión = F (importancia relativa del rubro en el activo, de la inflación, otros)

Simulando la en la Importancia de distorsión:

Escenario	Importancia relativa ⁸	Inflación anual ⁹	Efecto estimado
1	20%	20%	4% del activo
2	25%	30%	7% del activo
3	30%	40%	12% del activo

Aquí se mesura en términos del Activo podríamos a su vez medirlo en términos del PN de contar con el mismo. Ya que un 4%, 7% o 12% del activo en términos de partida doble refleja un rdo que puede en mucho superar ese porcentual del patrimonio.

RESUMEN

El presente trabajo esta principalmente focalizado en reflejar las distorsiones que son notorias en las empresas abiertas que aplican NIC - NIIF en la República Argentina respecto al rubro bienes de cambio de ser estos no fungibles o fungibles pero no asociados a mercados transparentes y que no puedan ser comercializados sin esfuerzos significativos de venta, en contraste con empresas cerradas que aplican normas nacionales.

El problema lo padecen las empresas abiertas por ejemplo la Anónima S.A., en las cuales el stock está conformado en su mayoría por bienes no fungibles o fungibles no asociados a mercados transparentes que deben aplicar NIC - NIIF ya que las normas internacionales al desconocer la inflación valúa al cierre este tipo de bienes considerando la regla “costo o mercado el menor”, y dado un proceso inflacionario sustancial como el argentino condena a quedar valuadas al costo histórico alejado de los valores de mercado.

Con lo cual se genera una reserva latente, al estar subvaluada la mercadería en existencia, de manera que queda subvaluado el activo y por ende el Patrimonio Neto, en el próximo ejercicio (o en otros ejercicios futuros) se generaran ventas a valores corrientes pero asociados a costos históricos que reflejaran una ganancia bruta ficticia y por ende un resultado final superior, con los

⁸ Importancia relativa= (Bienes de cambio no fungibles / Activo Total).

⁹ En el ejemplo se mide un impacto de inflación anual, esto se potencia con la antigüedad de los bienes en el activo ya que se acumulan niveles de inflación de dos dígitos ejemplo dos años del 20% de inflación generan una desvalorización del 44% = $(1,2 \times 1,2) \times 100$ por supuesto hay que ponderar la importancia relativa del activo, como en el caso de astilleros.

peligros mellizos de generar tanto ganancias ficticias que no solo generen más impuestos sino también mayores ganancias liquidas y realizadas las cuales pueden ser potencialmente distribuidas¹⁰. En ambos casos generando la despatrimonialización empresarial.

Este estudio nos hace resaltar en una característica esencial del tratamiento contable del stock **su liquidez** asociada a bienes fungibles vinculados a mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzos significativos de venta, cualidad propia de la mayoría de los commodities. Este especial atributo hace a este tipo de inventarios a nivel global merecedores de un tratamiento en cuanto a su valuación al cierre de los estados financieros valuarlos a valores de mercado lo cual los inmuniza de esta malformación, evitando esta patología distorsiva. En nuestro país esto es realmente significativo dada la relevancia del sector agrícola ganadero y otros generados de este tipo de bienes.

Respecto a estos bienes fungibles asociados a mercados transparentes y que puedan ser comercializados sin esfuerzo de venta lo trascendente no es su comercialización se prescinde de la función de marketing lo sustancial es producir kilos o la unidad que corresponda.

Respecto a los inventarios en particular, es útil y necesario que los estudiantes concluyan que es aceptado pacíficamente como criterio dominante a nivel global valuarlos al cierre al valor neto de realización, de referirnos a “**bienes fungibles con mercados transparentes y fácilmente comercializables**”, pero prestando especial atención a que NO a todo bien fungible le corresponde la existencia de mercados transparentes, por ende estos se valúan a costo histórico.

Lo relevante de este paper es que se hizo centrado a partir de planteos y presentaciones realizadas a estudiantes en los cursos de la carrera de contador público en la U.N.L.P. haciendo profundizaciones como distinciones en función al grado de avance en la misma y/o madurez de los estudiantes a lo largo del ciclo propedéutico, básico como profesional.

Sesgados conforme el plan de estudios en la contabilidad patrimonial pero resaltando al SIC - sistema de información contable - como proceso informativo multidimensional tanto en unidades monetarias (incluso diversas monedas) como en unidades físicas conforme perfectamente han experimentado al procesar los submayores de inventarios.

Palabras Clave: Inflación, Bienes de Cambio, normas internacionales, normas nacionales. fungibles, no fungibles, liquidez, Valuación al cierre. V.N.R., despatrimonialización.

¹⁰ Ana Maria Petti y otros “Mediciones Contables, ajuste y valuación”. Editorial Osmar D. Buyatti Librería Editorial. Argentina (2009) pagina 195.